

# 国内国际市场两手抓 电力装备行业提质增效正当时

新型电力系统对电力装备的性能、可靠性、智能化水平等提出了更高要求，未来，“发、输、变、配、用”各个环节都面临装备升级与新增需求。为支撑新型电力系统建设，一批新技术、新产品、新应用正投向市场。



时报财经图库/供图

证券时报记者 刘灿邦

近日，《电力装备行业稳增长工作方案（2025—2026年）》（下称《工作方案》）印发。其中提到了未来两年推动能源结构绿色低碳转型、构建新型电力系统等重点任务，并设置了电力装备领域国家先进制造业集群年均营收增速

7%左右、龙头企业年均营收增速10%左右等目标。

新型电力系统对电力装备的性能、可靠性、智能化水平等提出了更高要求，未来，“发、输、变、配、用”各个环节都面临装备升级与新增需求。为支撑新型电力系统建设，一批新技术、新产品、新应用正投向市场。

与此同时，电力装备企业正依托国内国际两个市场扩大影响力。在国内，沙戈荒大基地项目建设如火如荼，重大水电及核电开发、煤电改造等项目齐头并进，为企业提供坚实后盾；在海外，东南亚与南亚地区以及中东、北非等区域电力需求旺盛，电力出海成为装备企业新增长极。

## 1 支撑新型电力系统

近年来，全球能源结构绿色低碳转型加速推进，中国也正加快构建新型电力系统。但是，因新型电力系统的核心特征是新能源占比高，导致电力系统面临随机性、波动性、间歇性增强等新的挑战。

在永福股份相关人士看来，构建新型电力系统不仅是我国实现“双碳”目标的关键路径，更是一场深刻的能源革命和产业变革。它正在为整个电力行业带来前所未有的机遇，同时也对相关产业提出了全新的要求。为了应对上述挑战，整个电力产业链都将迎来新的增长点。

以电力装备制造企业为例，“发、输、变、配、用”各个环节都面临装备升级与新增需求，其中，高效光伏组件等新新能源发电设备、储能等系统调节与支撑性设备以及输配电智能化设备需求旺盛。

“新型电力系统对电力装备的性能、可靠性、智能化水平等提出了更高要求，倒逼企业不断进行技术革新，加大研发投入，推动技术迭代。”晶澳科技负责人向证券时报记者表示，随

着国家推动新能源装机目标和“沙戈荒”大型风光基地建设加速，高效光伏组件需求也将进一步扩大。

该负责人认为，新型电力系统的建设涉及多个领域和环节，需要加强协同合作形成完整的产业链和生态系统。新能源出力与负荷动态平衡需求提升，推动“光储一体化”成为标准模式，储能配套需求显著增加，光储协同成为核心路径，实现多能互补和协同优化。

为支撑新型电力系统建设，一批新技术、新产品、新应用正投向市场。

三一重能负责人告诉记者，公司近期推出SI-242超大叶轮系列风电机组，功率横跨5.6MW—12.5MW，叶轮直径242米，打破传统机型对风资源条件的限制，无论是面对低于4.5m/s的超低风速，还是25m/s的高风速，SI-242系列均“游刃有余”，可承受的极限风速高达63m/s，真正实现了从超低风速、中风速到高风速的全场域精准覆盖。

晶澳科技的理念是技术创新最终应落脚于

产业价值提升。当前，公司TOPCon组件转换效率已达25.5%，功率可提升至700W+，此外，还在BC电池、钙钛矿电池以及钠电工商业储能产品等领域展开布局。基于这些储备，公司针对沙戈荒恶劣环境的“漠蓝”组件已实现量产，可提升全生命周期发电收益；BlueGalaxy4.0储能系统接入AI模型，并进行本地化部署，开启大容量储能经济性新时代。

构建新型电力系统离不开电力设计及电力能源综合服务企业的支撑。永福股份深耕电力能源行业三十余年，为客户提供先进的零碳电力解决方案和产品，是新型电力系统建设的深度参与者。

永福股份相关人士告诉记者，首先是新型电力系统意味着系统集成和数智化转型，需要具备多能互补、虚拟电厂、微电网等复杂化、多元化综合能源系统的设计能力。其次是电网数字化平台、调度与控制软件、电站智能运维服务等数字化与智能化解决方案能力。因此，拥有覆盖“源—网—荷—储—智”的零碳系统性服务能力的企业能够更好地适配丰富多元的电力系统应用场景，提供先进的零碳电力系统整体解决方案。

## 2 瞄准重大工程项目

《工作方案》的举措之一是依托能源领域重大工程项目，稳定电力装备需求。其中不仅涉及陆上大型风电光伏基地，还囊括了新一代煤电改造、重大水电建设以及沿海核电项目开发等内容。

三一重能负责人告诉记者，公司将积极关注以大代小、老旧风场改造、西北风电清洁能源基地建设、海上风电能源基地建设等重大项目。“这些项目为风电行业发展提供了新的增长点与广阔的市场空间，各项政策将进一步释放风能资源、提高国内风机装机容量，推动国内风电行业长期持续发展。”

晶澳科技负责人则表示，公司DeepBlue5.0系列超高性能组件等产品能够为这些大型光伏基地提供高效、可靠的光伏组件支持，满足大规模光伏电站建设的需求。此外，针对海上风电与光伏等其他能源形式的融合项目，如海上漂

浮式光伏电站等，公司也将利用光伏技术和产品优势，积极参与海上风电基地的配套光伏项目建设。

《工作方案》提出，要优化全国电力系统设计，核准建设一批重点电力互济工程。在永福股份相关人士看来，《工作方案》所依托的能源重大项目，其背后的逻辑是系统性、协同性的；未来的电力系统建设不再是各个能源形式的单打独斗，而是强调“风光水火储”一体化协同规划、设计和运营。

永福股份认为，未来几年，国内电力系统建设将呈现“两端发力、系统重构、灵活调节”的总体特征，重点集中在新能源大基地建设、跨区域特高压输电通道、配电网升级改造、储能规模化应用、煤电系统性改造以及水电的深度开发等领域。

永福股份相关人士表示，作为主力清洁能

源，风电建设侧重于大型化、基地化、深远海化，陆上风电将集中在“三北”地区，与大基地绑定，海上风电向深远海、规模化、集群化发展；光伏侧重于多样化、融合化、高效率，其中，大基地主要在沙戈荒集中布置，分布式主要在东部负荷中心。

此外，水电的核心定位为稳定清洁负荷与灵活调节，其建设思路基于大库容、强调节、生态友好的考虑。其中，新建项目聚焦于调节性能好的大型电站，存量项目着力于增容改造和灵活性优化，提升调峰价值。至于储能，其核心定位是系统关键支撑，其中，新型储能强调安全性、循环寿命和经济性，在电源侧侧重于“一体化”，在电网侧侧重于“共享化”，在用户侧侧重于“精细化”。

与此同时，传统煤电依然发挥着安全兜底与灵活调节的重要作用。未来，煤电将聚焦于“三改联动”、延寿服务、定位转型。其中，灵活性改造是核心，目标是实现机组在20%—30%负荷下稳定运行，快速启停。

海外市场开拓力度，重点布局印尼、菲律宾、孟加拉等“一带一路”共建国家和地区以及澳大利亚、韩国等市场。目前，公司在海外市场的落地订单与跟踪订单储备充足，为未来持续发展奠定了坚实基础。

当然，电力出海也面临地缘政治与大国博弈、商业环境和商业习惯差异、融资与债务风险等挑战。

三一重能负责人建议进一步优化国际市场拓展环境，推动风电装备的碳足迹核算标准与国际互认，引领企业参与国际标准的制定。此外，应创新海外融资模式，通过专项贷款、绿色债券等工具，为海外项目提供资金支持并降低融资成本；可考虑保险基金等方式，提升中国风电企业出海应对风险的能力。

## 3 扩大国际影响力

近年来，出海是各行各业的关键词。《工作方案》将“积极开拓国际市场”列为电力装备行业稳增长的关键举措之一。

“中国在特高压、新能源、电网建设等方面已具备世界领先的技术和经验。相关企业应抓住共建‘一带一路’机遇，将先进的技术、装备和标准推向全球。”永福股份相关人士向证券时报记者表示，当前，中国电力装备企业既有强大的产能与技术优势，也有国家战略的强力支持，国际化应成为企业发展的内在需求及牢牢抓住的重大发展机遇。

三一重能负责人介绍，在新兴市场，新能源电力需求迅猛增长，中国风电企业在价格、成本、产业链、交付及产品性能等方面具有显著的综合竞争优势，目标市场订单快速增长。在以欧洲为代表的高端市场，中国风电企业正逐步适应竞争环境和严格的绿色标准，订单获取能

力逐步提升。

晶澳科技在阿曼拟投资建设年产6GW高效太阳能电池和3GW高功率太阳能组件项目，还在埃及与当地企业合作建设太阳能工厂。“这些海外产能布局能够更好地满足当地需求，降低贸易壁垒影响，提高市场竞争力。”公司负责人介绍，除了海外自建产能，发电企业在海外开展电力项目建设和建设时，会带动相关电力的出口，晶澳科技与发电企业建立了紧密合作关系，共同参与海外项目。

据介绍，永福股份国际化业务始于2010年，一直是战略重点之一。永福股份正进一步加



# 闻泰科技生产经营正有序推进 前三季度净利同比增长265%

证券时报记者 王一鸣

10月24日晚间，身处核心子公司安世“失控”风波下的闻泰科技(600745)发布三季报。财报显示，2025年第三季度，公司实现营业收入44.27亿元，同比下滑77.38%；归母净利润10.4亿元，同比增长279.29%。前三季度，公司实现营业收入297.69亿元，同比下降44%；归母净利润15.13亿元，同比增长265.09%。

分业务来看，第三季度，公司半导体业务实现收入为43.00亿元，同比增长12.20%，业务毛利率为34.56%，净利润7.24亿元。

据披露，从销售地区来看，第三季度公司半导体业务在中国市场的收入创下季度历史新高，同比增长约14%。其中，汽车业务收入同比增长超过26%，AI服务器、AI PC等计算设备及工业相关业务收入增长显著。中国市场收入占全球总收入的49.29%，继续成为公司增长最快、战略优先级最高的地区。

除中国外的亚洲市场实现中位数同比增长，其中韩国等地区受新能源车带动，汽车客户收入增长明显。欧洲地区延续第二季度末的补库存趋势，同比增长超过10%，汽车Tier1及工业客户需求明显回暖。美洲地区在汽车和工业需求带动下，同比增长约14%。

产品集成业务方面，受2024年年底公司被列入实体清单及供应商、客户出于谨慎性考虑的扩大化理解和执行相关规定影响，产品集成业务收入同比显著减少。公司于

2025年陆续剥离产品集成业务，并完成部分产品集成业务子公司的出售。2025年第三季度产品集成业务收入为1.10亿元，占公司营业收入的2.50%，净利润3.70亿元。

在三季报的期后事项提醒中，对公司旗下子公司安世半导体“失控”事件的影响亦有阐述。闻泰科技表示，报告期内，公司半导体业务表现突出，收入实现同比12.20%的稳健增长。在期后阶段，安世半导体以及安世半导体控股收到荷兰经济事务与气候政策部下达的部长令(Order)和阿姆斯特丹上诉法院企业法庭的裁决，相关事件走向和潜在影响难以具体量化，半导体业务后续能否保持前三季度良好发展势头暂时存在不确定性。

闻泰科技称，若安世控制权在2025年末前无法恢复，公司可能面临收入、利润及现金流阶段性下调风险。公司将持续评估并及时履行信息披露义务，敬请广大投资者理性评估风险，审慎决策。

从该事件最新进展来看，针对近日安世半导体警告客户无法保证来自其中国工厂的芯片质量的消息，10月23日，安世半导体中国有限公司官微发布双语版《致客户信》驳斥了上述言论，并表示公司所有在华生产并交付的产品均符合中国法律法规及相关监管部门的要求，完全满足一贯的技术标准、生产工艺及品质要求，符合与客户合同的各项约定。

“目前，安世中国各项生产经营正有序推进，公司董事会、管理层及全体员工正尽最大努力致力于保障广大客户供应链稳定。”安世中国称。

# 长江电力控股股东增持超25亿元 获不超过72亿元专项贷款支持

证券时报记者 余胜良

长江电力(600900)10月24日晚间公告，公司的控股股东中国三峡集团已增持25亿元，同时为了增持顺利，中国三峡集团获得中国农业银行专项贷款支持不超过72亿元。

中国三峡集团本轮增持计划始于8月23日，长江电力当日披露的《关于控股股东增持股份计划的公告》，称基于对公司未来发展的坚定信心，控股股东计划在未来12个月内通过二级市场开展增持操作，交易方式涵盖集中竞价、大宗交易等，增持金额区间设定为不低于40亿元、不高于80亿元。

截至10月23日，该增持计划已取得阶段性进展。中国三峡集团利用自有资金，通过集中竞价方式累计增持长江电力股份9070.38万股，占公司总股本的比例约为0.37%，累计增持金额接近25.31亿元。公

告指出，本次增持计划尚未实施完毕，后续中国三峡集团将根据资本市场实际情况，择机继续推进增持操作，严格按照既定计划落实相关承诺。

此外，公告同步披露了中国三峡集团获得增持专项贷款支持信息。近日，中国三峡集团收到中国农业银行三峡分行出具的《贷款承诺函》，根据该函内容，在符合法律法规、监管规定以及农业银行贷款审批条件的前提下，农行为中国三峡集团提供股票增持专项贷款，贷款额度不超过人民币72亿元，贷款期限为3年，且该笔资金的用途被严格限定为增持长江电力股票。

公告说明，该《贷款承诺函》的有效期自出具之日起至双方正式签订增持借款合同之日止，贷款相关的具体权利和义务将以最终签署的正式合同为准。这一专项贷款的落地，将进一步充实中国三峡集团的增持资金储备，为其顺利完成增持目标提供资金后盾。

# 湖南发展与嘉禾县签署意向协议 拟24亿元投建光伏发电项目

证券时报记者 唐强

10月24日晚间，湖南发展(000722)公告，经友好协商，公司已与嘉禾县人民政府签署了《嘉禾县光伏项目投资开发协议》。

根据协议，湖南发展将为嘉禾县光伏新能源项目投资开发主体之一，在嘉禾县境内开展新能源发电项目投资建设、运营工作。此次，嘉禾县光伏新能源项目建设规模暂定为800MW，光伏项目总投资额约24亿元，拟在2026年至2029年分批次投资建设，建设规模最终将根据项目选址的土地性质等情况综合决定。

湖南发展表示，此次协议的签署有利于公司聚焦能源核心主业定位，加快开发建设新能源项目，提升公司综合竞争力。但需要指出的是，该协议为投资意向协议，尚未完成投资决策，无需经湖南发展董事会及股东大会审议。

资料显示，湖南发展主要开展水力发电、光伏发电等清洁能源项目投资、开发、建设及运营管理。截至2025年上半年，湖南发展运营管理湖南境内的株洲航电、蟒塘溪、鸟儿寨三座水电站以及南洲产业园、果子熟了等四个分布式光伏电站，可控总装机容量为24.45万千瓦。其中，水力发电

所生产的电力全部输入湖南电网；分布式光伏发电采用“自发自用、余电上网”的模式，一部分由产业园内部企业消纳，剩余部分输入湖南电网。

今年以来，湖南发展对光伏领域关注颇深，今年6月份，旗下全资子公司湖南发展新能源拟利用湖南省长沙市湘科大厦建筑屋顶投资建设分布式光伏项目。据悉，湘科大厦分布式光伏项目便采用“自发自用、余电上网”的模式，规划直流侧装机容量约0.6579MWp，交流侧装机容量约0.55MW(以施工图设计为准)，静态总投资约210.53万元。

在水电领域，湖南发展正拟以15.12亿元收购湖南能源集团电力投资有限公司(简称“电投公司”)持有的4座水电站控股权，并募集不超过8亿元配套资金。此次交易将显著提升公司水电装机规模，进一步巩固其在湖南省清洁能源领域的龙头地位，助力国家“双碳”目标实现。

该次交易标的为铜湾水电90%股权、清水塘水电90%股权、筱溪水电88%股权及高滩水电85%股权，标的资产合计评估值17.08亿元，最终交易作价15.12亿元。支付方式采用“股份+现金”组合，其中55%以股份支付(8.32亿元)，45%以现金支付(6.81亿元)。